

COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA

Ata nº 08/2024 - 12 de junho de 2024

Aos doze dias do mês de junho do ano dois mil e vinte e quatro, às oito horas, na sala de reunião do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML, localizada na Rua Wilson Vitório Colleta, de número cento e onze, Jardim Maria Buchi Modeneis, na cidade de Limeira, São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, para a reunião extraordinária. Estiveram presentes: Thaynara Marcondes Covre, eu, Samara Cristina Dias dos Santos e Murillo Augusto Costa. Tomando a palavra, eu iniciei a reunião explanando sobre: **1) Mudanças na Tabela de Alocação Objetivo da P.I. 2024:** Com a evolução dos mercados e seus desdobramentos ocorridos nos últimos 12 meses e as expectativas majoritárias de mercado, com os reflexos no desempenho dos índices disponíveis no mercado, criou-se a necessidade de reajustar a tabela de alocações da Política de Investimentos do exercício de 2024. Conforme relatório da LDB Consultoria, resumidamente, o mercado internacional apresentou como um cenário relativamente desafiador, no início de 2023, marcado pela preocupação com a inflação, retração econômica global e aumento de juros. Em geral, até o fim de 2023 houve uma melhora desse cenário, impulsionada pela possibilidade de o começo do ciclo de redução de juros ocorrer antes do previsto nos EUA, e, além disso, melhora no controle inflacionário de diversos países. Entretanto, já em 2024, o FED fez a indicação que seria necessário mais tempo para avaliar a convergência da inflação para a meta, sugerindo que não tem pressa para afrouxar a política monetária. Já, no cenário doméstico, ao longo do período, foi observado uma melhora no cenário devido aos dados de inflação e atividade mais promissores, aliados a uma queda da curva de juros até o fim de 2023. Posteriormente, desde o início de 2024 houve um aumento das curvas de juros devido à elevação das incertezas do mercado local e internacional. Adicionalmente, o cenário fiscal foi um tema importante, com discussões a respeito de uma possível mudança nas metas e a aprovação do projeto de Reforma Tributária. Além disso, houve o início do ciclo de redução da taxa básica de juros. Embora ainda há a expectativa de queda de juros, é possível verificar que há um aumento da expectativa do mercado em relação à taxa Selic para o fim de 2024. O que pode sugerir que o mercado acredita na necessidade de maior restrição econômica, em relação aos relatórios Focus anteriores, para controle de inflação e risco. Adicionalmente, esse movimento da exigência de prêmios devido ao risco pode ser observado na elevação das curvas de juros. A elevação da curva de juros impacta negativamente os índices do mercado em geral, em maior e menor grau. Dessa forma, índices mais curtos, como o caso do CDI, são menos impactos do que índices mais longos como o IMA-B. Assim, os ativos com exposição aos índices mais longos tendem a sofrerem ou se beneficiarem mais com as variações das curvas de juros. Assim, tendo em vista o aumento de incertezas no cenário econômico nacional e internacional torna-se interessante a eventual redução da volatilidade da carteira. Dessa forma, o Comitê de Investimentos sugere as seguintes mudanças na Tabela de Alocação Objetivo: **Diminuir** posição do **Art. 7º, I, “b”** - Fundos 100% TP – **De 40% para 35%; Aumentar** posição do **Art. 7º, III, “a”** - Fundos de Renda Fixa - **De 30% para 35%; Aumentar** posição do **Art. 7º, V, “b”** - Crédito Privado – **De 2,5% para 4%; Aumentar** posição do **Art. 8º, I-** Fundos de Ações – **De 7% para 8,5%;**

Diminuir posição do **Art. 9º, III – Fundos Ações BDR Nível I – De 4% para 2%; Diminuir** posição do **Art. 10º, I – Fundos Multimercados – De 6% para 5,5%; Diminuir** posição do **Art.10º, II – Fundos de Participação – De 1,50% para 1%.**

ENQUADRAMENTO	NOVA TABELA PI	% CARTEIRA ATUAL	PI VIGENTE	LIMITE LEGAL Pró Gestão Nível I	%
Título Público - Art. 7º, I, "a"	8,00%	0,00%	8,00%	100,00%	≡
100% Título Público - Art. 7º, I, "b"	35,00%	63,92%	40,00%	100,00%	↓
Fundos de Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	35,00%	22,16%	30,00%	65,00%	↑
Fundos FIDC Cota Sênior - Art. 7º, V, "a"	0,50%	0,20%	0,50%	5,00%	≡
Crédito Privado- Art. 7º V, "b"	4,00%	2,17%	2,50%	5,00%	↑
Fundos de Ações - Art. 8º, I	8,50%	8,02%	7,00%	35,00%	↑
Fundo Ações BDR Nível I - Art. 9º, III	2,00%	1,22%	4,00%	10,00%	↓
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	5,50%	1,33%	6,00%	10,00%	↓
Fundo de Participação - Art. 10º, II	1,00%	0,60%	1,50%	5,00%	↓
Fundo de Investimento Imobiliário – Art. 11º	0,50%	0,39%	0,50%	5,00%	≡
Total	100,00%	100,00%	100,00%		

As alterações sugeridas acima serão levadas à análise da Consultoria Financeira e posteriormente ao Conselho Administrativo para aprovação e deliberações. **2) Sugestões de Realocações:** De acordo com as modificações sugeridas na alocação Objetivo da P.I., o Comitê permanece com as sugestões que foram citadas na ata de nº 06/2024, de 23/05/2024: CAIXA ECONÔMICA FEDERAL- O fundo Caixa IMA-B TP RF LP, encerrou o mês de maio/2024 com um saldo de R\$ 30.972.317,62 e rentabilidade acumulada no ano de -1,51% a.a. Sugestão do Comitê :Resgatar o valor de **R\$ 25.000.000,00** do fundo IMA-B TP RF e aportar nos fundos já inseridos na carteira: **CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF = R\$ 23.000.000,00 e SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL = R\$ 2.000.000,00.** BANCO DO BRASIL- O fundo BB PREVID RF IMA-B TP FI, encerrou o mês de maio/2024 com um saldo de **R\$85.835.041,19** e rentabilidade acumulada no ano de -1,53% a.a. Sugestão do Comitê: Resgatar o valor de **R\$ 60.000.000,00** do fundo IMA-B TP RF e aportar no fundo BB INSTITUCIONAL FI RF, já inserido na carteira. Como nova opção para investimento e no intuito de diversificar as alocações com um fundo de baixo risco e que entrega resultado 20% mais que o CDI, este Comitê sugere o fundo **CLARITAS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO**, enquadrado no artigo 7º, V, B. O fundo é gerido pela **Claritas Administração de Recursos LTDA**, administrado pela **BTG Pactual Serviços Financeiros** e custodiado pelo **Banco BTG Pactual S.A** e foi apresentado ao Comitê, pela GRID Investimentos, na pessoa do Sr. Luiz Carlos Brenha. Conforme citado na ata de nº 07/2024 de 06/06/2024, a gestora é pioneira na indústria de investimentos no Brasil, com mais de 20 anos de história e aproximadamente R\$ 8 bilhões sob gestão. O fundo Claritas FIRF Credito Privado, foi classificado como “Excelente” pelo ranking “Melhores Fundos para Institucionais”, da Investidor Institucional. Em análise feita, numa janela de 36 meses, observou-se que o fundo superou os índices CDI, IMA-B e a própria meta atuarial em todo o período. É um fundo de baixa volatilidade e de

gestão ativa, por isso possui taxa de performance de 15% sobre o que exceder 100% do CDI. Mesmo havendo a taxa de performance, em comparação aos outros ativos já inseridos na carteira, o fundo Claritas FIRF supera os resultados entregues. Assim, o valor sugerido pelo Comitê para novo aporte, é de **R\$ 5.000.000,00**, sendo resgatado o valor do fundo **SANTANDER IMA-B PREMIUM**, que no fechamento do mês de maio, havia investido o valor de R\$ 18.979.283,95. Todas os fundos citados para receber as realocações, serão levados à análise prévia da Consultoria financeira e posteriormente ao ao Conselho Administrativo para deliberações. **3) Fundos para receber aportes e pagamento da folha** - O Comitê sugere aplicar as sobras dos repasses recebidos em conta corrente, para que não ocorra a sua desvalorização monetária, nos fundos DI ou IRF-M 1. Para pagamento da folha dos segurados e servidores da Autarquia, como também para movimentação do fluxo de caixa, os resgates ocorrerão dos fundos Caixa Matriz RF, IDKA-2A, IRFM-1 e IRF-M1+. Tais sugestões também serão levadas ao Conselho Administrativo para deliberações em sua próxima reunião. Sem mais assuntos a serem tratados, a reunião foi encerrada às dezesseis horas e trinta minutos e eu, Samara Cristina Dias dos Santos, relatora, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e os demais membros presentes.

Samara Cristina Dias dos Santos
Membro do Comitê de Investimentos
CPA- 10 ANBIMA e CP RPPS CGINV I

Thaynara Marcondes Covre
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CGINV I

Murillo Augusto Costa
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CGINV I